

工行金融市场：人民币利率市场本周概览

(2020年9月27日-10月9日)

◆ 人民币利率市场本周概览——货币市场

- 本周隔夜上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和隔夜回购定盘利率均收于 2.04% 附近, 7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率均收于 2.20% 附近。央行公开市场方面, 前周日 (9 月 27 日) 进行 200 亿元逆回购操作, 当日无逆回购到期; 上周一 (9 月 28 日) 进行 400 亿元逆回购操作, 当日有 1000 亿元逆回购到期; 上周二 (9 月 29 日) 进行 1000 亿元逆回购操作, 当日有 2000 亿元逆回购到期; 上周三 (9 月 30 日) 进行 500 亿元逆回购操作, 当日有 1000 亿元逆回购到期; 本周五 (10 月 9 日) 未进行逆回购操作, 当日有 900 亿元逆回购到期。本周及下周 (10 月 10 日-10 月 16 日) 将有 2100 亿元逆回购到期和 2000 亿元中期借贷便利 (MLF) 回笼, 若央行不进行其他操作, 本周及下周公开市场将净回笼资金 4100 亿元。

表 1: 人民币货币市场利率变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月末 (BP)
隔夜 Shibor (ON)	2.04	93	27
7 天 Shibor (1W)	2.17	13	-5
3 月期 Shibor (3M)	2.71	4	7
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.04	93	24

免责声明: 本研究报告由中国工商银行股份有限公司 (以下简称“工商银行”) 撰写, 研究报告所引用信息均来自公开资料, 所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成 (或声称造成) 的任何直接或间接损失, 我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

数据来源：银行间外汇交易中心

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场本周概览——二级市场

- 国债方面，收益率小幅上行。1年期国债收益率较前周上行2BP，本周收于2.61%；5年期国债收益率较前周上行11BP，本周收于3.07%；10年期国债收益率较前周上行6BP，本周收于3.19%。
- 政策性金融债方面，收益率小幅上行。1年期国开债收益率与前周持平，本周收于2.80%；5年期国开债收益率较前周上行5BP，本周收于3.53%；10年期国开债收益率较前周上行4BP，本周收于3.76%。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.61	2	22
3年期	2.96	11	15
5年期	3.07	11	12
7年期	3.27	10	18
10年期	3.19	6	17

数据来源：工商银行

表 3：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1年期	2.80	0	20
3年期	3.31	3	21
5年期	3.53	5	9
7年期	3.66	3	18
10年期	3.76	4	5

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场本周概览——一级市场

- 国债方面，本周五财政部发行 3 个月贴现国债和 6 个月付息国债，中标利率分别为 2.38%和 2.69%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标发行 1、3、5 和 10 年期农发债，中标利率分别为 2.72%、3.21%、3.48%和 3.79%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场本周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率小幅上行。截至本周五，以 7 天回购定盘利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线上行 6-8BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线上行 1-12BP。以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，收于 1.63%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	2.41	6	-5
6 月期	2.46	7	-1
9 月期	2.49	6	0
1 年期	2.52	6	2
3 年期	2.75	8	7
4 年期	2.84	8	8
5 年期	2.91	8	9
7 年期	3.13	8	8
10 年期	3.37	8	8
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	2.88	1	-2
9 月期	2.92	4	-0
1 年期	2.98	6	4
2 年期	3.17	8	8
3 年期	3.33	10	9
4 年期	3.45	12	9
5 年期	3.54	10	9
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.63	0	0
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。